



Varant Stratejileri

İŞ YATIRIM



İŞ VARANT

AMAÇ

Portföyümüzdeki
6,87x100=687 TL maliyetle
100 adet ISCTR almak yerine,
100 adet ISCTR dayanaklı varant
alıp varantın
KALDIRAÇ özelliğinden
yararlanmak istiyoruz.

BEKLENTİ

ISCTR payının 10 gün sonra 7,25 seviyesine yükseleceğini bekliyoruz.
VarantSeçer modülünü kullanılarak Yeşil risk gruplu ISCTR dayanaklı varant seçtik.
0,25TL'den satın aldık.

ISILB.V

ISILB.V

ISCTR Alım Varantı

Vade Tarihi 29.12.2017	Dayanak Varlık Tipi Hisse Senedi Varantı
Kullanım Fiyatı ? 7,30	Çarpan ? 1,0000
ISIN Kodu TRWISMD60801	İhraç Tarihi 26.10.2017

Parametreler

Vadeye Kalan Gün:

Dayanak Varlık Fiyatı:

Volatilite (Yıllık):

Güncel Parametrelere Dön Fiyat: 0,24

Teknik Bilgi

Teta ?	: -0,0045	Gama	: 2,88%
Delta ?	: 40,09%	Duyarlılık ?	: 0,0249
Etk. Kald. ?	: 11,25	Risk Grubu	: ● (*)

SONUÇ

10 gün sonra
beklentimiz gerçekleşiyor.

ISCTR 7,25 TL'ye,
varant fiyatı ise 0,37 TL'ye
yükseliyor.

Varant kullanarak;
 $0,37 - 0,25 = 0,12 \text{ TL} \times 100 = 12 \text{ TL}$ kâr elde ediyoruz.
ISCTR payını alarak kazanacağımız %5,53 getiri yerine
varantı tercih ederek **%48'lik** bir getiri yakalıyoruz.

ISILB.V		ISCTR Alım Varantı	
Vade Tarihi 29.12.2017	Dayanak Varlık Tipi Hisse Senedi Varantı		
Kullanım Fiyatı ? 7,30	Çarpan ? 1,0000		
ISIN Kodu TRWISMD60801	İhraç Tarihi 26.10.2017		

Parametreler

Vadeye Kalan Gün:

Dayanak Varlık Fiyatı:

Volatilite (Yıllık):

Güncel Parametrelere Dön Fiyat: **0,37**

Teknik Bilgi

Teta	: -0,0056	Gama	: 3,30%
Delta	: 54,87%	Duyarlılık	: 0,0182
Etk. Kald.	: 10,64	Risk Grubu	: (*)

AMAÇ

Portföyümüzdeki
100.00 USD'yi kısa süreli
(10 gün içinde)
3,80\$'ın altına gelmesine
karşı sigortalamak istiyoruz.

**DÜŞECEĞİNİ
BEKLİYORUM**

**ALINACAK VARANT SAYISI=
PORTFÖY DEĞERİ / ÇARPAN / VARANT DELTASI**

AMAÇ

Portföyümüzdeki
100.00 USD'yi kısa süreli
(10 gün içinde)
3,80\$'ın altına gelmesine
karşı sigortalamak istiyoruz.

- Sigorta için $100,000\$ / 5 / 0,25 = 80.000$ adet
 - Ocak 2018 vadeli
 - 3,80 TL kullanım fiyatlı
- 1 adet USIYE.V varantını 0,21 TL ödeyerek satın alıyoruz..

Toplam Maliyet = $80,000 \times 0,21 = 16,800$ TL

USIYE.V		USD/TL Satım Varantı	
Vade Tarihi 31.01.2018	Dayanak Varlık Tipi Döviz Varantı	Vadeye Kalan Gün: 78	Dayanak Varlık Fiyatı: 3,8656
Kullanım Fiyatı ? 3,80	Çarpan ? 5,0000	Volatilité (Yıllık): 14,80	Güncel Parametrelere Dön Fiyat: 0,20
ISIN Kodu TRWISMD62476	İhraç Tarihi 26.10.2017	Teknik Bilgi	
		Teta ? : -0,0010	Gama : 4,67%
		Delta ? : -25,27%	Duyarlılık ? : -0,0079
		Etk. Kald. ? : 23,58	Risk Grubu : ● (*)

AMAÇ

Portföyümüzdeki
10.000 USD'yi kısa süreli
sigortalamak istiyoruz.

80.000 adet USIYE.V
varantını 16.800 TL ödeyerek
satın aldık.

10 gün sonra USDTRY kurunun 3,7500 seviyesine gerilediğini varsayalım.

Elimizdeki USD'den;
 $(3,8656 - 3,75) \times 100.000 \text{ USD} = 11,560 \text{ TL}$
 zarar ederiz.
 Varanttan ise;
 $80.000 \times (0,39 - 0,21) = 14,400 \text{ TL}$
 kar ederiz.

USIYE.V		USD/TL Satım Varantı	
Vade Tarihi 31.01.2018	Dayanak Varlık Tipi Döviz Varantı	Vadeye Kalan Gün: 68	
Kullanım Fiyatı ? 3,80	Çarpan ? 5,0000	Dayanak Varlık Fiyatı: 3,7500	
ISIN Kodu TRWISMD62476	İhraç Tarihi 26.10.2017	Volatilité (Yıllık): 14,80	
		Güncel Parametrelere Dön Fiyat: 0,39	
Teknik Bilgi			
Teta ? : -0,0006	Gama : 6,14%		
Delta ? : -42,82%	Duyarlılık ? : -0,0047		
Etk. Kald. ? : 20,49	Risk Grubu : (*)		

AMAÇ

Portföyümüzdeki
10.000 USD'yi kısa süreli
sigortalamak istiyoruz.

80.000 adet USITL.V
varantını 16.800 TL ödeyerek
satın aldık.

USDTRY= 3,8656 iken;

- 100.000 USD'lik portföy 11.560 TL zararda,
- USITL.V varant portföyü 14.400 TL kardadır.

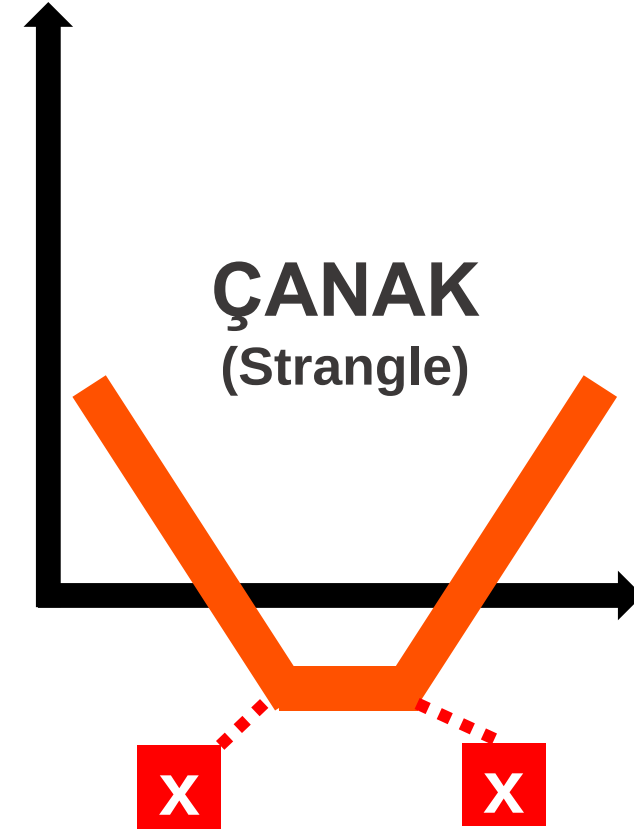
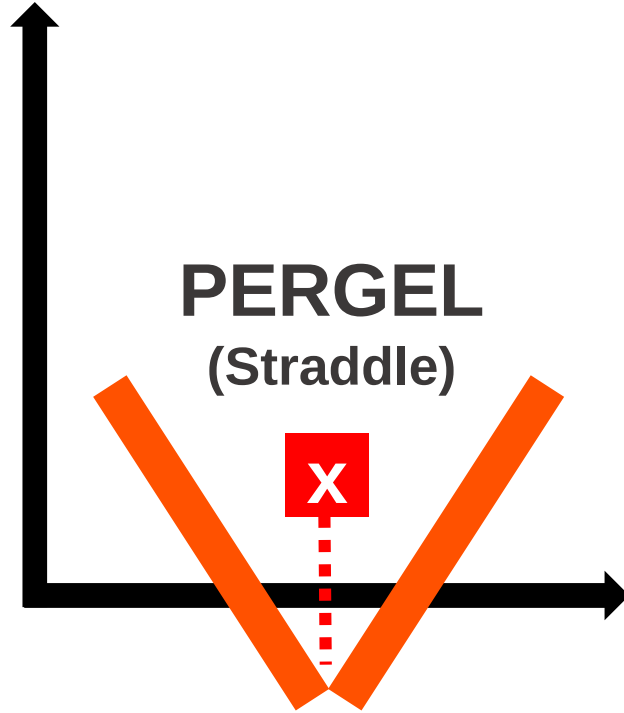
$$14.400 - 11.560 = 2.840 \text{ TL}$$

AMAÇ

Piyasa yönü konusunda kesin beklentimiz yok.

Ama piyasanın herhangi bir yönde sert hareket yapacağını düşünüyoruz.

Bu tip stratejiler; FOMC, PPK toplantıları, önemli ekonomik verilerin açıklanması ve seçim öncesi zamanlarda oluşturularak yaşanabilecek yüksek oynaklıktan yararlanmayı amaçlar.



İŞ YATIRIM 

İŞ VARANT

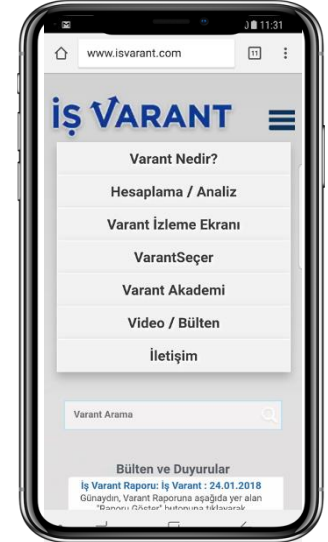
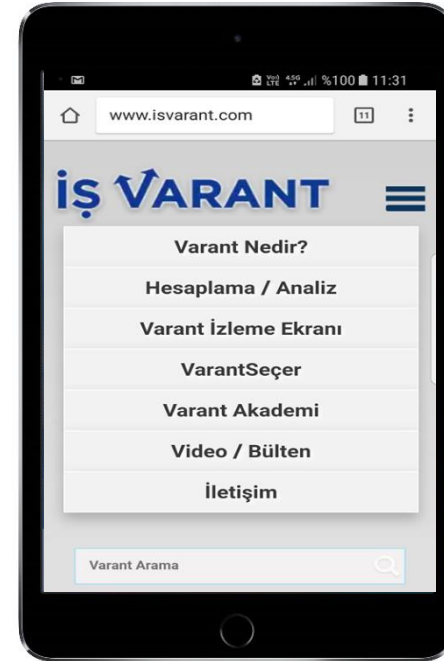
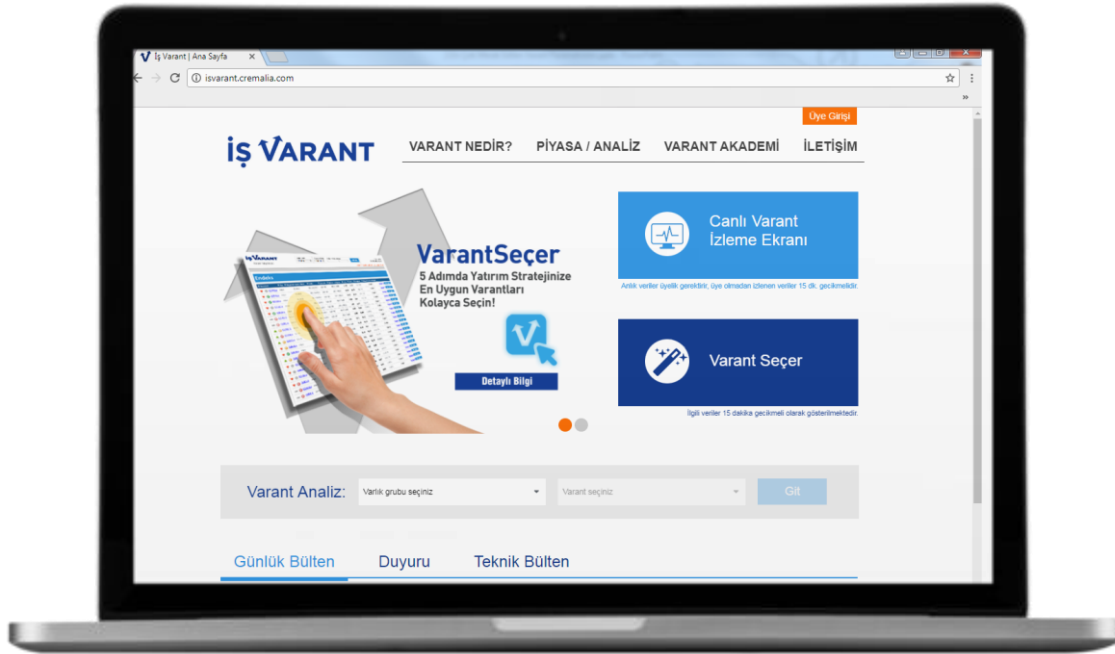
- Her iki strateji oluşturulurken belli bir dayanak üzerine alım ve satım varantı aynı anda alınır.

PERGEL(Straddle) stratejisi oluşturulurken
aynı kullanım fiyatlı alım ve satım varantı alınır.

ÇANAK (Strangle) stratejisinde ise
zararda (out of money) varantlar kullanılır.

İpucu: Varant Risk Grupları kullanılarak Strangle stratejisi kolaylıkla oluşturulabilir. Aynı risk gruplu alım ve satım varantı aynı anda alınarak bu strateji uygulanabilir.

TEK ADRES: isvarant.com



Günlük Varant Raporları

www.isvarant.com adresinde ana sayfada yer alan abonelik formunu doldurarak günlük varant raporlarının düzenli bir biçimde e-posta adresinize gelmesini sağlayabilirsiniz.





VARANT BÜLTENİ 12.03.2018 10:10

Piyasalar*

"Goldlocks" geri mi geldi?

Cuma günü güçlü gelen ABD istihdam verilerine karşın beklentilerin altında kalan ücret artış oranları, piyasaları cesaretlendirdi. Öte yandan istihdama katılım oranındaki büyüme, ücret artışlarını baskılayıcı bir unsur olarak dikkat çekiyor. Yine Cuma günü Trump'ın önümüzdeki dönemde Kuzey Kore lideri ile görüşeceği açıklaması piyasalarda risk algısını destekleyen diğer bir etken oldu. Bu arada piyasa fiyatlamalarına göre FED faiz artış beklentilerinde önemli bir değişiklik olmazken, 10 yıllık ABD bonoları %2.90 civarında seyreliyor.

Yarın açıklanacak olan ABD enflasyon rakamları ABD 10 yıllıklarda sert bir hareketi tetikleyebilir. Öncü göstergeler bu yıl içinde enflasyonun 2% seviyesini rahatlıkla açacağına işaret ediyor. Cuma günü açıklanan istihdam verileri sonrasında 10 yıllık enflasyon beklentileri %2.12 civarında sabit kaldı. Yurtdışında bu haftanın diğer önemli gündem maddeleri Çarşamba günü açıklanacak ABD perakende satış verileri ve Çin sanayi üretim rakamları. Yurtdışında ise bugün Ocak ayı cari açık rakamları (İş Yatırım Tahmini: 6.7 milyar dolar), Cuma günü ise Ocak ayı sanayi üretim rakamları açıklanacak.

Bugün BIST'de yurtdışı piyasaların takibini yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Hafta sonu 4Ç finansallarını açıklayan şirketler arasında Migros beklentilere oldukça yakın, piyasa tahminleri bulunmayan isimler arasında 4Ç FAVÖK rakamlarını geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %66, %54, %45, arttırmayı başaran, **Deva**, **Netas** ve **Net Holding** dikkat çekiyor.

Varant Piyasası	09.03.2018	İşlem Hacmi	Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Günlük	Haftalık
Piyasa Hacim(TL)	43.916.698	GRIURV 5.004.690	BIST100	116.914,50	↑ 0,30%	↑ 0,50%
Piyasa Hacim(adet)	148.059.124	DXIHEV 3.764.008	BIST30	143.271,50	↑ 0,20%	↑ 0,21%
Endeks Varantları Toplamı (adet)	51.761.306	KRIDLV 3.442.674	İYM DJ A Tipi (ISDJE.F)	38,33	↑ 0,15%	↑ 0,20%
Döviz Varantları Toplamı (adet)	9.798.877	GRICDV 3.189.692	XBN10	179.129,70	↓ 0,10%	↓ 0,40%
Petrol Varantları Toplamı (adet)	11.935.752	KRIYLV 2.436.763	XUSN	192.890,60	↑ 0,05%	↑ 0,10%
Altın Varantları Toplamı (adet)	1.131.063	GRIUPV 2.312.571	XUMAL	199.200,10	↓ 0,08%	↓ 0,10%
Varant Hacim(adet)		UZIECV 2.114.321	MSCI GOU	1.207,23	↑ 0,30%	↑ 0,50%
BIST30	35.213.031	PXITNV 1.748.036	MSCI GOU D. Avrupa	179,19	↑ 1,24%	↑ 0,50%
Yurtiçi Pay	72.221.810	PXHNHV 1.647.770	MSCI TR	1.601.448,00	↑ 0,30%	↑ 0,20%
Yurtiçi Banka	25.847.642	THILAV 1.467.454	VIX (CBOE - SPX)	14,64	↓ 1,50%	↓ 26,07%
Yurtiçi Banka-Dişi	46.374.168	KRIYVZV 1.442.960	VIX (DB&GS - DAX)	17,10	↓ 0,20%	↓ 26,07%



TR Piyasa Rakamları	Kapanış	Günlük	Haftalık
Gösterge Tahvil	13,53	↑ 0,00%	↑ 0,00%
TR LIBOR (3 Aylık)	13,95	↑ 0,00%	↑ 0,12%
TL Şepet	4,25	↓ 0,00%	↓ 0,00%
EURUSD	1,23	↑ 0,00%	↓ 0,10%
USDTRY	3,81	↑ 0,00%	↓ 0,00%
Dolar Endeksi (DXY)	90,02	↓ 0,00%	↓ 0,00%
Altın (S/ons)	1.322,67	↓ 0,00%	↓ 0,00%
Petrol (Brent)	65,48	↓ 0,00%	↓ 0,00%
5 Yıllık CDS - TR	170,00	↑ 0,00%	↓ 0,00%
EMBI+ TR	330,95	↓ 0,00%	↓ 0,00%
EMBI+ TR	299,80	↓ 0,00%	↓ 0,00%

Dünya Piyasaları	Kapanış	Günlük	Haftalık
S&P 500	2.786,57	↑ 0,30%	↑ 0,50%
DAX 30	12.346,68	↓ 0,27%	↑ 0,50%
Euro Stoxx 50	3.420,54	↑ 0,31%	↑ 0,50%
Nikkei 225	21.824,03	↑ 1,85%	↑ 3,77%
Shcomp	3.327,79	↑ 0,80%	↑ 1,50%
G. Afrika JSE40	52.348,57	↓ 0,50%	↓ 0,50%
Rusya RTX	2.151,48	↑ 1,70%	↓ 0,20%
Polonya WIG	61.688,08	↑ 1,07%	↑ 1,50%

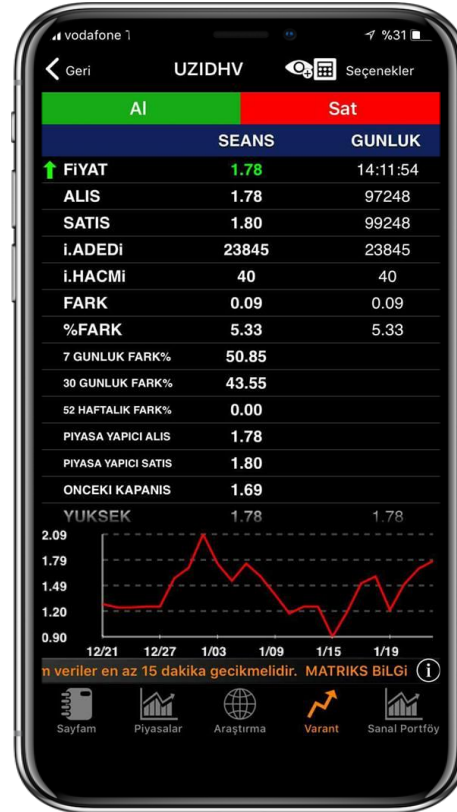
*Piyasa Raporu İş Yatırım Araştırma Bölümünün günlük raporundan alınmaktadır...

Varantlar menkul kıymet olarak ihraç edilir. Teminat yatırmadan, pay gibi doğrudan ürün alınıp satılarak işlem yapılabilir. Yatırım hesabınızın olduğu herhangi bir banka ve aracı kurumda, ilgili risk bildirim formunu imzalayarak kolaylıkla varant işlemi yapabilirsiniz.

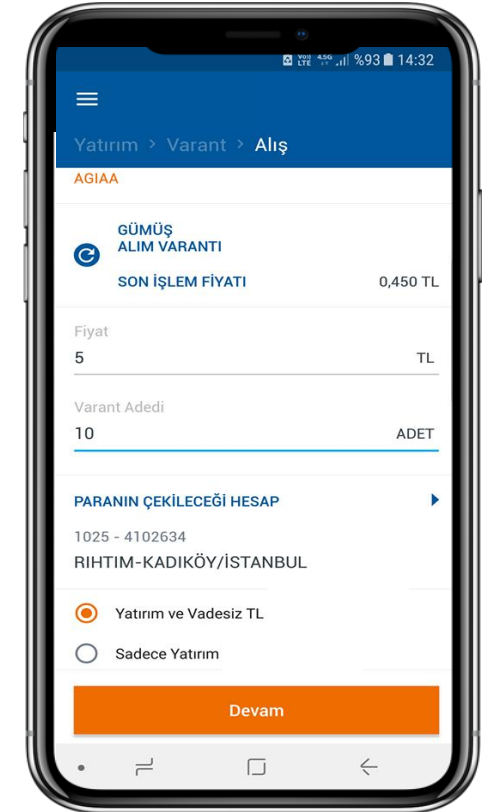
ARACI KURUM İŞLEM PLATFORMLARINDA



MATRIKS VE FOREKS UYGULAMALARINDA



BANKANIZIN İNTERNET ŞUBESİ VEYA MOBİL UYGULAMASINDA





Sorularınız ve geri bildirimleriniz için
bize İş Varant Destek Hattı ve
sosyal medyadan ulaşabilirsiniz.

0212 350 23 00
www.isvarant.com



@isyatirim #işvarant #varantakademi

İŞ YATIRIM



İŞ VARANT

UYARI Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.